

评《国债运行机制研究》

张 馨 许劲松

高培勇博士的专著《国债运行机制研究》一书,已于1995年4月由商务印书馆出版。拜读之后,深感该书对我国国债理论研究有着突破性的贡献,并具有以下五大特点。

第一,读书迈上了国债研究的一个新台阶。以往国债研究专著局限在国债制度、国债管理的研究和对国债本身收支规模、国债的历史和现状等的描述和分析不同,从该书国债运行机制的角度,对国债与经济的关系作了深层次、的系统全面分析和研究。这种研究是与进入90年代以来我国国债规模的急剧膨胀以及偿债高峰的到来的要求相适应的,不能再继续以往的就事论事式的研究方法和状态了,国债研究必须更上一层楼,只有深刻地揭示国债对经济的影响,才能解决我国国债所面临的错综复杂的新问题,正确地指导我国国债工作的深入展开。高培勇博士专著的出现,弥补了这一缺陷,具有“应运而生”的性质,因而在很大程度上代表着我国国债研究的一个新阶段的到来。

第二,该书开创了我国国债研究的新思路,运用了新方法。具体表现在以下几个方面:(1)该书从“李嘉图等价原理”的介绍、分析和争议着手,这一新颖的“破题”方法使该书的分析开门见山地深入到问题的实质与核心,并依据该原理而提出的国债与税收的相互替代关系这一基本思路,为全书的主线,从而使该书对国债运行机制的分析有着自己的鲜明的特色。(2)在此基本思路的基础上,作者一步步一层层地深入分析了国债对消费、对储蓄、对投资、对货币而供给、对社会总需求,以及对财政支出等的影响,从个体到整体、从规范论述到实证说明,给予了我国国债对经济的影响以全景式的透视与剖析。(3)使用了“即期”、“预期”、“初始性影响”、“继发性影响”,以及“长期影响”等概念,对国债从发行到偿还的不同时点的作用影响进行分析。正是由于分析的楔入点和基本思路的正确、中肯和明晰,以及正确方法的运用,从根本上决定了该书论述的成功。

第三,该书建立了我国国债运行机制的经济模型。该书上篇作者对我国国债运行机制问题进行了规范性分析,并成功地借鉴了西方经济学有关的一

些概念、内容和分析方法,结合着我国的国情,建立起了相应的经济模型。这些模型的提出,无疑在我国国债研究中填补了空白,具有一定的突破性的作用。

第四,该书提出了若干独到见解,对我国国债问题的思考将具有重要意义。在从新的角度、以新的思路和方法分析研究之后,作者提出了自己对我国国债运行机制的看法和结论。其中主要有:国债与其他财政收入形式之间隐含着相互替代关系,是分析国债运行机制的“制高点”的观点;国债并非经济体制改革的产物,改革只不过使我国国债从隐性转为显性的观点;国债已成为我国经济生活中的一个重要因素,因而国债管理的操作也应在政府宏观调控中扮演相应角色的观点,等等,都是颇具新意或包含着特定的分析内容的。作者关于“举借国债既有扩张社会总需求总量之效,又可使得整个社会的消费—投资结构发生有利于社会总消费一方的变化”的观点,关于“经济体制改革以来中国国债的连年发行,是一种扩张社会总需求的重要因素”的观点,都是与为普遍接受的关于国债如果对企业和个人发行是收缩社会需求的传统观点相反的大胆结论。这些观点的提出,要求人们对我国国债问题重新予以认识和思考。

第五,该书为我国国债研究打开了广阔的前景。我国国债发行具有很强的强制性公债的痕迹,近年来向自愿发行的转化也很不彻底,其中以高于利率发行就是其典型表现之一。这是由我国尚未建立起真正的市场经济体制决定的。在这种背景下,各种经济因素、各个经济变量运动轨迹往往是扭曲的,往往是计划经济性和市场经济性两种作用力的共同干预作用的结果。作者在该书下篇的实证分析中所指出的理论与实践之间的某些背离现象,就是一个具体的说明。正是由于这种客观环境的限制,该书研究的理论部分,只能集中在社会主义市场经济体制已建立的背景下,对国债运行机制的基本问题的研究上,所解决的仅是重大的核心理论问题。该书已提出了国债运行机制的经济模型,如果据此进行数量分析并建立起相应的回归方程模型,将是对于该书所作研究的深化和发展,也是该书为我国国债研究所提供的广阔空间与余地。

(作者工作单位:福建省厦门市厦门大学财金系 邮编 361005)

(责任编辑:王碧峰)